

14-dic-2017

Vediamo la consueta Analisi legata al mercato delle Opzioni, che serve soprattutto per comprendere meglio cosa pensano i grandi Operatori in Opzioni sui Sottostanti per i prossimi giorni e per individuare potenziali livelli di Supporto/Resistenza considerati di rilievo dagli Opzionisti.

I livelli indicati nel Report possono essere utili per il Trading con le Opzioni poiché ci indicano gli Strike dove le mani forti si sono posizionate (valutazione dal punto di vista dei venditori) - molto utili sono anche per il Trading con i Futures, poiché ci indica potenziali livelli di ingresso, di stop-loss e take profit.

Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

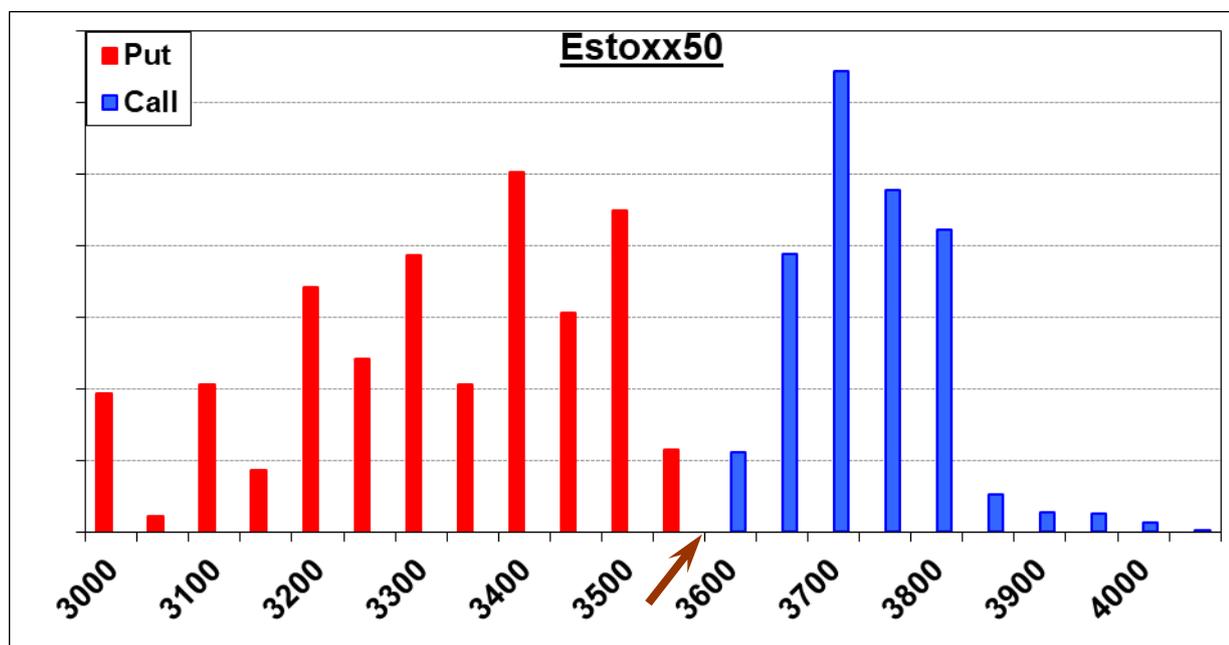
Poiché per i calcoli si passa al contratto gennaio (come riferimento) i valori possono cambiare sensibilmente rispetto alla scorsa settimana.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è leggermente Rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è stabile.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 14 dicembre intorno alle ore 12:00

Ricordo che il sottostante delle Opzioni è l'Indice e non il Future ed i prezzi tra i due possono variare sensibilmente soprattutto in periodo di Dividendi.

Iniziamo con l'Indice Eurostoxx che, al momento di calcolo, valeva circa 3564 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 25 o 50 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
3500	media/forte	3650	media
3450	debole	3700	forte
3400	media/forte	3750-3800	media/forte
3300-3200	media	da 3850	debole

Livelli di indifferenza: tra 3500 e 3700.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: sostanziale equilibrio;

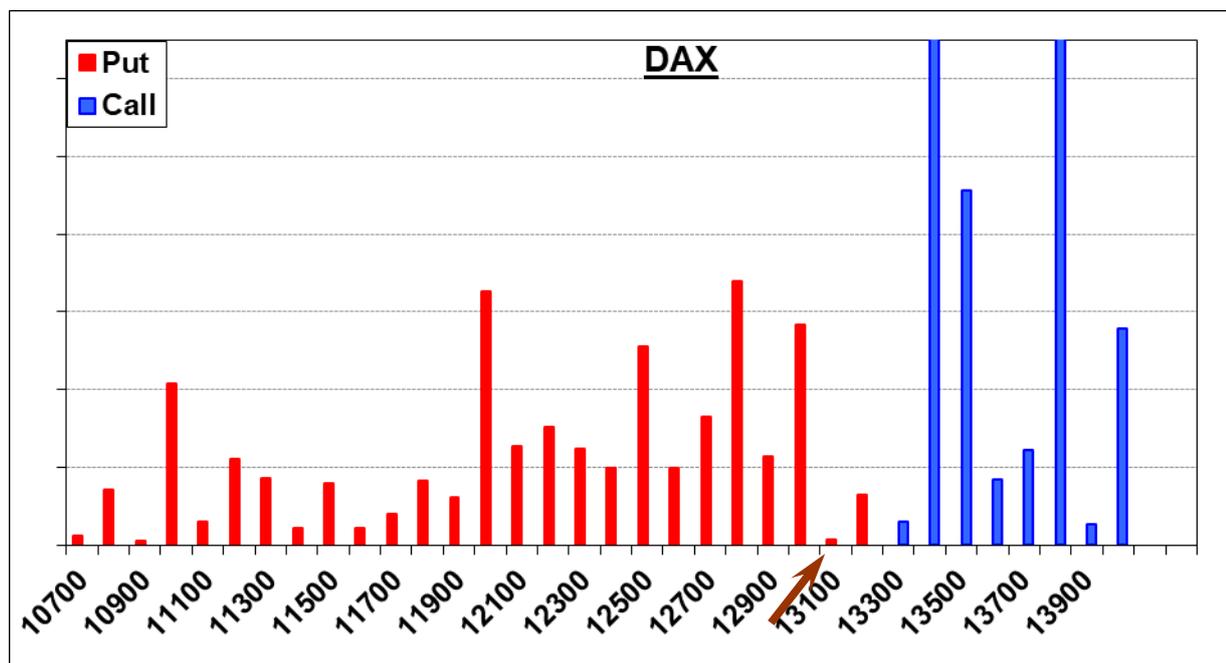
Call: sostanziale equilibrio, con leggera diminuzione su strike oltre 3850.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,62 - in crescita rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti a 3500- le Resistenze sono forti a 3700.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista e stabile rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 13048 indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 50 o 100 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
13000-12800	media	13400	Molto forte
12500	media/debole	13500	forte
sino a 12100	debole	13600-13700	debole
12000	media	13800	molto forte

Livelli di indifferenza: tra 12500 e 13400.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike tra 12400 e 12700;

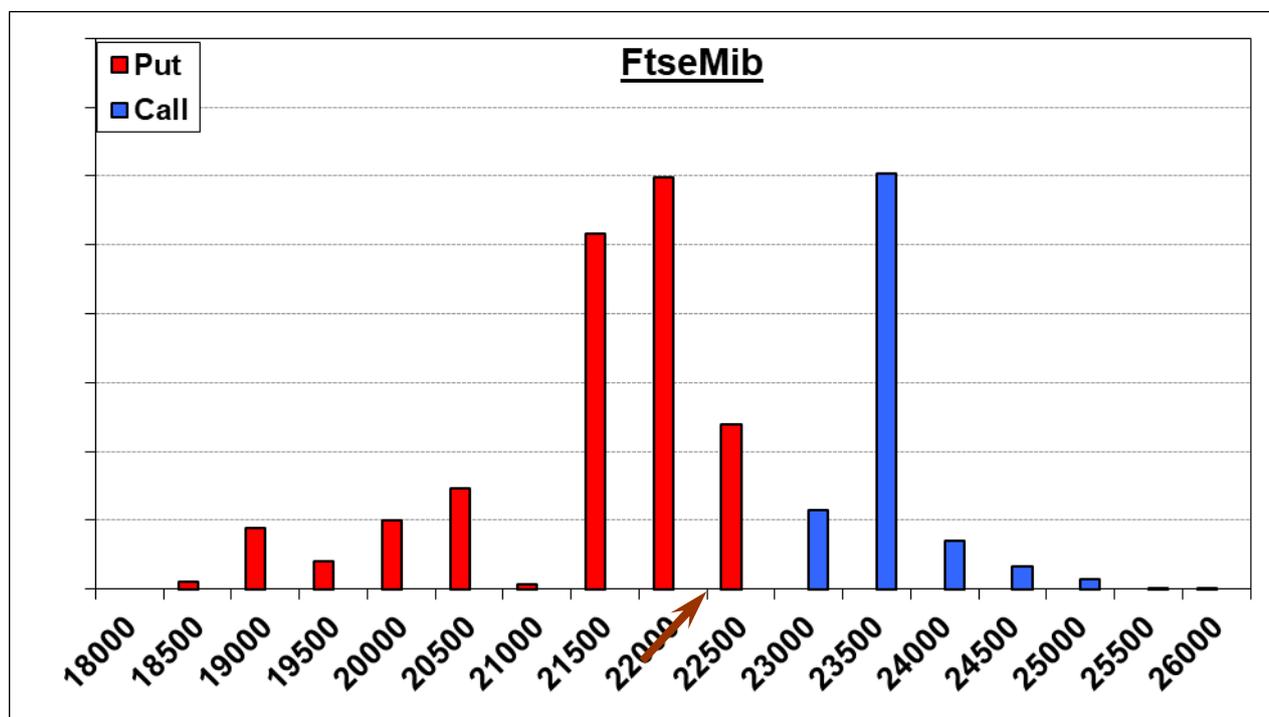
Call: aumento su strike 13400-13500- 13800.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,21- in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti verso 12500- le Resistenze sono posizionabili a 13400-13500.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 22350 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 500 punti (vi sono anche quelli di 250 sulla scadenza più vicina, ma non li uso visto le minori contrattazioni).

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
22000-21500	media/forte	23000	debole
21000	molto debole	23500	forte
da 20500-20000	debole	da 24000	debole

Livelli di indifferenza: tra 21500 e 23500

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su strike 21500-22000-22500- diminuzione su vari strike sotto 21000;

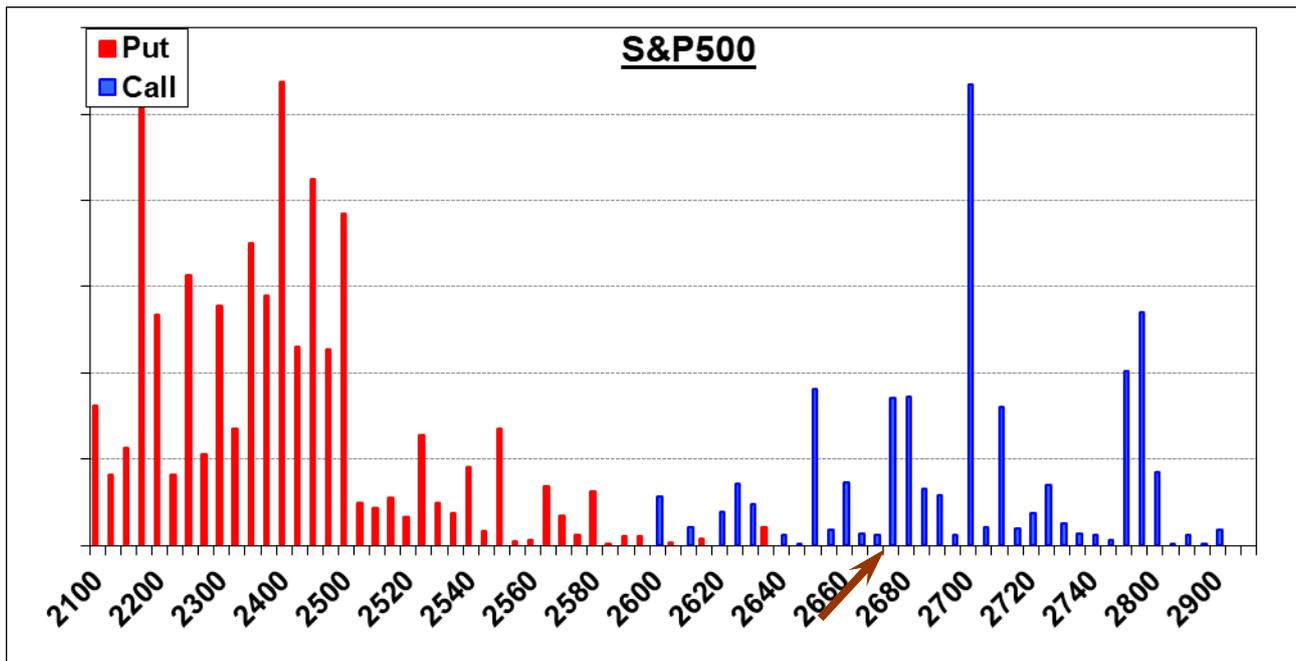
Call: diminuzione su strike 23000-24000- 25000- leggero aumento su strike 23500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,97 – in aumento rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 22000, ma meglio porle a 21500 - le Resistenze sono forti a 23500.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del future miniS&P500 (poiché l'Indice apre alle 15:30) al momento di calcolo è di circa 2668 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 5 punti (agli estremi del grafico sono di 25 punti).

Supporto	Intensità	Resistenza	Intensità
sino a 2555	debole	2675-2680	media/forte
2550-2540-2525	media	2700	molto forte
2500	forte	2710	media
2475	media/forte	2750-2775	media/forte
da 2425	forte/molto forte	2800	media/debole

Il fatto che sotto gli attuali livelli di S&P500 rimanga un discreto numero di Call denota che l'attuale rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2550 e 2700.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: sostanziale equilibrio con solo leggero aumento su strike 2500;

Call: diminuzione tra strike 2650 e 2680.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,53- in crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti possiamo porli a 2550- le Resistenze vanno poste a 2700 almeno.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista e stabile rispetto alla precedente rilevazione.

A livello di Trading in Opzioni

In generale gli Opzionisti pensano per ora che possano tenere per la scadenza prossima i seguenti Supporti e Resistenze (segnalo solo quelli che in base ai calcoli sembrano più solidi e possono essere leggermente differenti rispetto a quanto scritto più sopra):

MERCATO	Supporto	Resistenza
Eurostoxx	3500 (meglio 3450)	3700
Dax	12500	13500

FtseMib	21500	23500
S&P500	2550	2700 (meglio 2725)

Sotto questi livelli di Supporto si potrebbero vendere Put (meglio Vertical Put Credit Spread che è meno rischioso) – mentre per operazioni direzionali (soprattutto Vertical Put Debit Spread) è meglio non andare sotto tali strike.

Sopra questi livelli di Resistenza si potrebbero Vendere Call (o Vertical Call Credit Spread per rischiare meno) – mentre per operazioni direzionali (soprattutto Vertical Call Debit Spread) è meglio non andare sopra tali strike.

La scadenza è ovviamente la più vicina per le strategie di vendita.

Per le strategie in acquisto si può andare anche sulla scadenza successiva soprattutto se mancano meno di 2-3 settimane alla scadenza più prossima, questo al fine di evitare il rapido decadimento temporale del prezzo delle Opzioni.

In questo modo si opererebbe secondo quello che (per ora) hanno stabilito gli Operatori Professionali sulle Opzioni. Ricordo che i gli Operatori Professionali aggiustano eventualmente le posizioni in base alle dinamiche del mercato e per questo aggiornano settimanalmente questo report.

Vediamo l'interpretazione di massima del report:

Il Calcolo è basato principalmente sull'Open Interest sui vari Strike delle Opzioni sulla scadenza più vicina e quelle immediatamente successive ed è basato formule da me ideate. Questo calcolo tiene anche conto della Dinamica dei valori dell'Open Interest ed ha valenza soprattutto sino a mercoledì prossimo.

I calcoli hanno minor valenza per il Bund e per il cambio Eur/Usd- per questo da parecchio tempo li ho tolti dal report.

Livelli di Supporto più rilevanti: dove ci sono maggiori eccessi di Put rispetto alle Call (con indicata l'Intensità).

Livelli di Resistenza più rilevanti: dove ci sono maggiori eccessi di Call rispetto alle Put (e relativa Intensità).

Livelli di indifferenza: range intorno ai valori attuali del Sottostante entro cui non ci sono forti livelli di Supporto/Resistenza.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente settimana: aumento/diminuzione significativi di Put e Call che indicano nuovi potenziali livelli di Supporto/Resistenza.

Rapporto Put/Call del grafico: un livello elevato (ovvero ben sopra 1) indica maggiori timori di ribassi – un livello basso (ovvero ben sotto 1) indica minori timori di ribassi ed anche maggior fiducia in potenziali rialzi- ma la lettura non è sempre così semplice e lineare.